



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

# ECHIQUIER PATRIMOINE



Part A

**JANVIER 2018** (données au 31/01/2018)

Echiquier Patrimoine est investi en produits de taux et en actions européennes à majorité française. En prenant des risques limités, il a pour objectif d'offrir une progression la plus régulière possible du capital.

## Commentaire du gérant



**Olivier de Berranger**

**Jean Biscarrat**

Un début d'année en fanfare pour les marchés actions et pour Echiquier Patrimoine qui a progressé de 0,76% en janvier. Alors que le traditionnel rallye de fin d'année n'a pas eu lieu, celui de janvier a pleinement bénéficié à votre fonds, qui en a profité pour réduire son exposition aux actions de 26,1% à 20,5%. La bonne tenue des marchés ne nous éloigne en aucun cas de notre objectif principal : la protection de vos capitaux ! Dans ce nouvel environnement de hausse des taux, et après six années de hausse de l'Euro Stoxx 50, nous avons, en cohérence avec notre scénario macroéconomique, initié des positions sur des banques qui font partie des secteurs en retard. UNICREDIT et SOCIETE GENERALE ont ainsi pris place dans votre portefeuille. Nous avons également renforcé certaines de nos CAISSES REGIONALES DU CREDIT AGRICOLE, dont la valorisation à 0,4 fois l'actif net et près de 4% de rendement nous semble particulièrement faible.

Echiquier Patrimoine progresse de 0,76% sur le mois et de 0,76% depuis le début de l'année.

## Indicateurs de risque (en %)

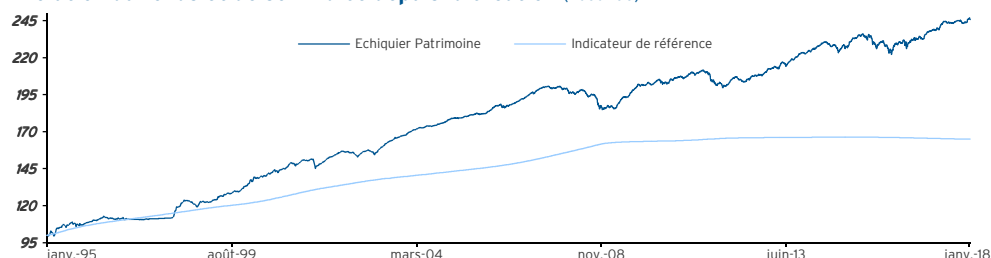
(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	1,7	2,7	2,5
Volatilité de l'indice	0	0	0
Ratio de Sharpe	2,4	1,0	1,4
Alpha	3,8	7,4	16,5
Ratio d'information	2,2	0,9	1,3



Rendement potentiellement plus faible      Rendement potentiellement plus élevé

Durée minimum d'investissement recommandée 2 ans

## Evolution du fonds et de son indice depuis la création (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Echiquier Patrimoine enregistre une performance de 145,7% contre 64,9% pour son indice depuis sa création.

## Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+0,8	+0,0
YTD	+0,8	+0,0
3 ans	+6,6	-0,8
5 ans	+15,8	-0,6
Depuis la création	+145,7	+64,9

## Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+3,4	-0,4
3 ans	+2,1	-0,3
5 ans	+3,0	-0,1
Depuis la création	+4,0	+2,2

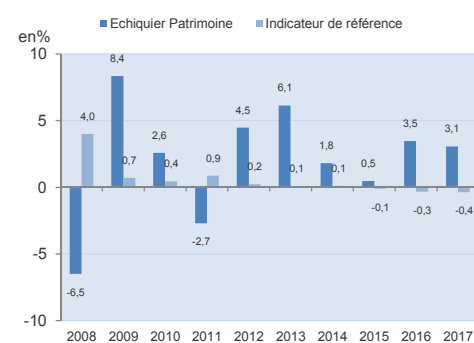
Valeur liquidative 936,32 €

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	+0,8%	+0,0%

	Fonds	Indice
Performances des douze derniers mois	+3,4%	-0,4%

Encours de l'OPCVM 784 M€

## Historique des performances annuelles



## Pour plus d'information

Le fonds est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Les performances de l'OPCVM et de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués.

Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds.

Pour plus d'informations sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DIC1, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

4 étoiles dans la catégorie Allocation EUR Prudente chez Morningstar au 31/01/2018.

© 2018 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites, adaptées ou distribuées ; et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables pour tout dommage ou perte découlant de l'usage de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

## Caractéristiques du fonds

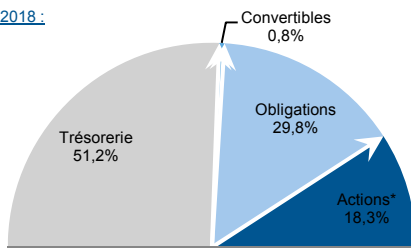
Création :	06 janvier 1995
Code ISIN :	FR0010434019
Code Bloomberg :	ECHPATR FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	EONIA CAPITALISE
Classification :	FCP diversifié
Éligible au PEA :	non

## Conditions financières

Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	1,196% TTC max.
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

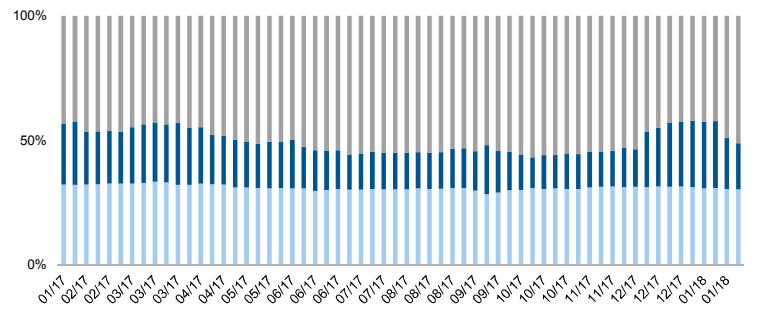
## Répartition par type d'actif

Au 31 janvier 2018 :



\* Actions détenues en direct et couverture éventuelle

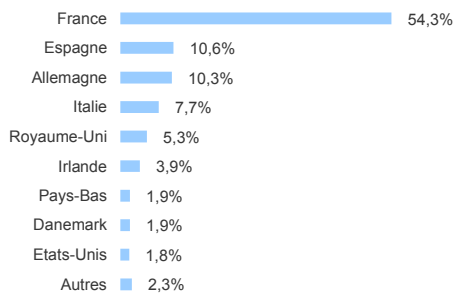
Evolution hebdomadaire de l'exposition sur un an glissant



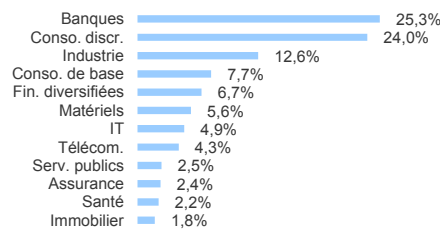
\*\* L'exposition aux actions tient compte de la sensibilité des obligations convertibles, de la couverture et de l'exposition actions via les OPCVM et couverture.

## POCHE OBLIGATAIRE

### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



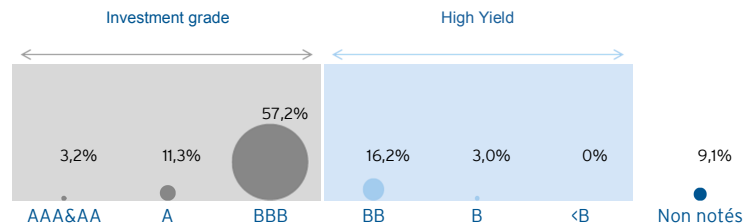
### 86 lignes

Duration	2,0
Sensibilité	2,0
Yield to worst	0,7%
Rdt (tous call exercés)	0,7%
Oblig. taux fixe	96,3%
Oblig. taux variable	2,8%
Convertibles	0,9%

### Principales positions

Obligations	Pays	Poids en % du fonds
1 BNP 2.875% 03/2026	France	0,7
2 WENDEL 6.75% 04/2018	France	0,7
3 THYSSENKRUPP 4.0% 08/2018	Allemagne	0,7
4 INTESA 3.0% 01/2019	Italie	0,7
5 BANCO BILBAO 0.75% 09/2022	Espagne	0,6

### Répartition par notations (hors obligations convertibles)



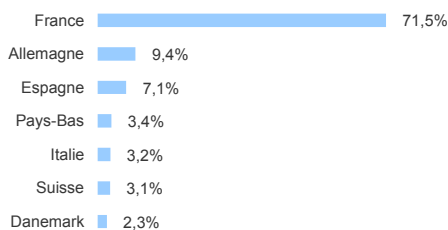
### Répartition des obligations à taux fixe

(Calcul effectué sur date du prochain call)

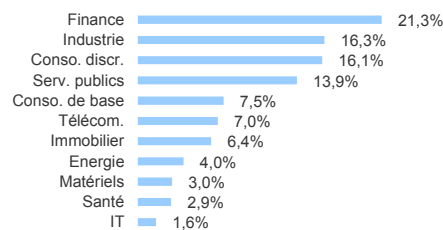


## POCHE ACTION

### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



### 37 titres en portefeuille

VE/CA 2018	1,8
PER 2018	15,4
Rendement	3,1%
Capi moyenne (M€)	18 409

### Principales positions

Actions	Pays	Poids en % du fonds
1 DANONE	France	1,1
2 TOTAL	France	1,1
3 ENGIE	France	1,1
4 DASSAULT AVIATION	France	1,0
5 FFP	France	1,0

### Répartition par taille de capitalisation

